



## Magyarország

A vendégszám csak  
kismértékben tudott  
emelkedni

Történelmi csúcson a  
nemzetközi tartalékok

A KSH ma publikálta a 2011. január-augusztus időszakra vonatkozó kereskedelmi szálláshely forgalmi adatokat. A vendégek száma alig nőtt, míg a vendégéjszakák száma 2%-kal mérséklődött az előző évi azonos időszakhoz képest. A forgalom háromnegyedét képviselő szállodák vendégforgalma minden hónapban élénkült. A belföldi vendégek száma 3%-kal csökkent, míg a külföldi vendégeké 4%-kal emelkedett.

Az augusztus végi 37,55 milliárdról 38,76 milliárd euróra, történelmi csúcsra nőttek szeptember végére Magyarország nemzetközi tartalékai. Az 1,2 milliárd eurós tartalékemelkedés fő oka, hogy a devizatartalékok csaknem 1 milliárd euróval 35,6 milliárd euróra emelkedtek.

Kedvező piaci  
hangulatban kismértékben  
erősödött a forint

A kedvező piaci hangulatban erősödött a forint az euróval szemben tegnap délelőtt, így 295-höz közeli jegyzéseket láthattunk, de a délutáni kereskedés már gyengébb (297) forintot eredményezett. Ma reggel azonban újra 295-296 közötti EUR/HUF jegyzések jellemzik a piacot. A cseh korona és a zloty stagnált a közös európai fizetőeszközhöz viszonyítva, míg összességében a forint kismértékben erősödni tudott. A piaci optimizmus az EUR/USD emelkedését okozta, illetve jelentős mértékben gyengült a frank is, mivel az a hír terjedt el, miszerint az 1,2 EUR/CHF küszöbárfolyamot feljebb kellene tolni 1,3-1,4 felé.

Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás
EUR/HUF	295,9	-0,25%	EUR/USD	1,3427	0,72%	GBP/USD	1,5437	0,23%
CHF/HUF	239,3	-0,71%	EUR/CHF	1,2353	0,36%	EUR/CZK	24,69	0,02%
USD/HUF	220,3	-1,03%	USD/JPY	76,62	-0,14%	EUR/PLN	4,3785	0,07%

Futamidő	Hozam (%)	Változás	Futamidő	Hozam (%)	Változás	Részvények és indexek		
M3	6,02	-0,03	Bubor ON	5,25	0,00	Instrumentum	Záró	Változás
M6	6,15	-0,02	Bubor 1M	6,06	0,00	BUX	16710,47	1,54%
M12	6,27	0,00	3x6 FRA	6,70	-0,14	BUMIX	1377,08	2,18%
Y3	7,24	-0,09	2 év swap	6,60	-0,10	OTP Bank	3270	3,81%
Y5	7,66	-0,14	5 év swap	6,78	-0,12	Richter Gedeon	33390	-1,21%
Y10	8,01	-0,19	5 év báziswap felár	-218,00	12,00	Magyar Telekom	525	1,94%
Y15	8,02	-0,17	5 év CDS	553,073	-2,54	MOL	16110	0,75%

Átlagos teljesítményt  
produkált a magyar piac a  
régióban

A csütörtöki kereskedésben a BUX régiós viszonylatban átlagos teljesítményt mutatott, 1,5%-ot emelkedett 15,2 milliárd forintos forgalom mellett. Az OTP volt a legeredményesebb, mely 3,8%-kal került feljebb, a MOL 0,8%-ot, a Telekom 1,9%-ot erősödött, míg a Richter 1,2%-ot veszített értékéből. A kisebb BUX komponensek közül az Egis és az FHB teljesítménye volt kiemelkedő.

Csökcentek a  
másodpiaci hozamok,  
visszafogott érdeklődés  
mellett zajlott az ÁKK  
aukciója

További jelentős hosszú hozamcsökkenés történt a piacon, ennek eredményeképpen 8%-ra mérséklődött a 10 illetve 15 éves benchmark értéke.

Az ÁKK meghirdetett 3, 5 illetve 10 éves aukciójára a 43 milliárd forintos keretre 82,8 milliárdnyi ajánlat érkezett. Az aukciós hozamok a szerdai benchmarkhozamokhoz viszonyítva jelentősen (10-28 bázispont) csökkentek, viszont a két héttel ezelőtti aukcióhoz képest a hároméves papír esetében 58 bázispontos az ötéves esetén 27 bázispontos emelkedést lehetett mérni, a 10 éves papír átlaghozama 20 bázisponttal került lejjebb.

**EU**

Csökken az ipari  
rendelésállomány  
Németországban

A német Gazdasági Minisztérium tegnapi közleménye szerint augusztusban szezonálisan kiigazítva 1,4 százalékkal csökkent az ipari rendelésállomány nagysága az előző hónaphoz képest azután, hogy júliusban 2,6 százalékos visszaesés volt tapasztalható a mutató értékében. Az elemzői várakozások a rendelésállomány változatlanságát valószínűsítették.

Nem változott az  
eurózóna irányadó  
kamata

Az EKB tegnap nem változtatta meg az irányadó kamatrátá nagyságát, amely így 1,5 százalékon maradt. A világgazdaság kilátásaival kapcsolatban az elnök, Jean-Claude Trichet kiemelte, hogy a globális konjunktúra lassulása miatt 2011-re 1,4-1,8 százalék közötti növekedést várnak, miközben a gazdaságokra egyre nagyobb inflációs nyomás nehezedik.

Részvényindex	Záró	Vált. (%)	Nyertesek (DAX)	Záró (€)	Vált. (%)	Vesztesek (DAX)	Záró (€)	Vált. (%)
DAX	5 645,25	3,15	THYSSEN KRUPP	19,70	9,36	BEIERSDORF	40,32	-1,95
CAC 40	3 075,37	3,41	ALLIANZ	76,02	5,89	FRESEN.MED. CARE	48,86	-0,82
FTSE	5 291,26	3,71	METRO	32,55	4,95	FRESENIUS	65,89	-0,80

**Részvénypiac:**

Folytatta az erősödést  
Európa

A tegnapi nap során sem gyengült a szerdai optimizmus az európai piacokon, ahol ismét az összes jelentős tőzsdeindex három százalék fölötti növekedéssel zárt. A nap hírei közül kiemelkedett, hogy az Európai Bizottság elnöke José Manuel Barroso bejelentette, nem készülnek újabb stressztesztek elvégzésére az európai bankok esetében, viszont javasolják az eurózóna tagoknak, hogy egységes fellépéssel tőkésítsék fel bankjaikat. Ezen kívül pozitívan hatott a piacok hangulatára, hogy mind az Európai Központi Bank, mind a Bank of England újabb likviditásbővítő intézkedést jelentett be. Az EKB októbertől 12, decembertől 13 hónapra korlátlan likviditást kínál a bankoknak, illetve novembertől újabb, 40 milliárd eurós nagyságú covered bond programot indít. A BoE a brit gazdaság élénkítése érdekében 275 milliárd fontos eszközvásárlási program indítását határozta el. Az FTSEurofirst 300 index értéke 2,4 százalékos emelkedést követően 938,40 ponton zárt, míg az eurózóna blue chip papírjainak teljesítményét tükröző Euro STOXX 50 index értéke 3,18 százalékkal nőtt.

## USA

Vártnál kevesebben fordultak munkanélküli segélyért az elmúlt héten

A Bloomberg által készített felmérés 410 ezer fős medián előrejelzéséhez képest csak 401 ezer fő folyamodott első alkalommal munkanélküli segélyért az Egyesült Államokban az elmúlt héten, amely azonban 6 ezerrel több, mint az egy héttel korábbi felfelé módosított adat.

Részvényindex	Záró	Vált. (%)	Nyertesek (Dow)	Záró (\$)	Vált. (%)	Vesztesek	Záró (\$)	Vált. (%)
<b>S&amp;P 500</b>	1 164,97	1,83	Bank of America	6,28	8,84	Exxon Mobil	73,89	-0,08
<b>Dow Jones</b>	11 123,33	1,68	Alcoa	9,88	5,44	Merck	31,42	-0,13
<b>Nasdaq</b>	2 506,82	1,88	JPMorgan Chase	32,38	4,99	Coca-Cola	65,39	-0,21

  

Nyersanyag	Záró	Vált. (%)	Kötvények	Záró (%)	Vált. (bp)
<b>Olaj</b>	82,30	3,35	2 éves	0,29	0
<b>Réz</b>	3,29	5,11	10 éves	1,99	+9
<b>Arany</b>	1 653,10	0,88	30 éves	2,95	+9
<b>Ezüst</b>	31,92	5,03			

Harmadik napja nyereségben az amerikai indexek

A vezető amerikai részvényindexek mindegyike napi maximuma közelében zárta a tegnapi kereskedést, amelynek háttérében az európai bankok feltőkésítésével kapcsolatos pozitív befektetői hangulat, illetve a várakozásoknál kedvezőbb munkaerőpiaci adat állhatott. A Dow Jones a Bank of America vezetésével 1,68 százalékkal emelkedett, az S&P 500 index a pénzügyi részvények felülteljesítésével 1,83 százalékkal növekedett, míg a Nasdaq 1,88 százalékkal került feljebb. A pénteki kereskedésnek irányt mutathat a ma megjelenő foglalkoztatási adat.

Hozamemelkedés a hosszú lejáratokon

A kedvező európai hírek következtében mérséklődött a kockázatkerülés a befektetők körében, így az amerikai állampapírok iránt némileg csökkent a kereslet. Ennek következtében a 30 és a 10 éves államkötvények másodpiaci hozama 9 bázisponttal emelkedett, míg a 2 éves kincstárjegyeké gyakorlatilag nem változott. A FED továbbá a tegnapi kereskedés során kezdte meg az „Operation Twist” elnevezésű programot, amelynek keretein belül 8,9 milliárd dollár értékben adott el 2012-ben lejárató állampapírokat.

Pozitív tartományban zártak a nyersanyagok

Az olaj árfolyama a várakozásoknál kedvezőbb makroadatnak köszönhetően jelentős mértékben, az elmúlt hét legjobb napi teljesítményét produkálva 3,35 százalékos nyereséggel zárta a tegnapi kereskedést. Az arany jegyzése második napja emelkedik, tegnap 0,88 százalékos pluszban zárt. Az ezüst és a réz értéke is nagymértékben növekedett, előbbi 5,03 százalékkal, utóbbi 5,11 százalékkal került feljebb, amelynek háttérében a gyengülő dollár is közrejátszott.

## Ázsia

Tovább folytatódott a rali a Távol-Keleten

Az elmúlt napok jó hangulata kitartott ma is Ázsiában. A vezető részvényindexek közül a Nikkei 1, a Kospi 2,9%, az ausztrál S&P ASX 2,3%-ot emelkedett. Vezető makrohír a térségből, hogy a japán jegybank ma a várakozásoknak megfelelően változatlan, 0-0,1%-os szinten hagyta az irányadó alapkamatát.